

太平洋证券股份有限公司

关于安徽盛运机械股份有限公司关联交易核查意见

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”或“保荐机构”）作为安徽盛运机械股份有限公司（以下简称“盛运股份”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构及持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，对盛运股份本次关联交易事项进行了核查，具体情况如下：

一、关联交易基本情况

（一）关联方及交易对方介绍

1、交易基本情况

盛运股份拟出资 3,300.00 万元收购合肥华元资产管理有限公司持有的桐城市垃圾焚烧发电有限公司（以下简称“桐城垃圾发电”）75%股权，收购完成后盛运股份将持有桐城垃圾发电 75%股份，为该公司控股股东。

2、关联方关系说明

盛运股份本次拟收购标的公司-桐城垃圾发电，原为盛运股份控股股东、实际控制人开晓胜先生实际控制的安徽开胜新能源投资有限公司（以下简称“开盛新能源”）之控股子公司（开盛新能源持股比例为 75%），为盛运股份的关联方。

2013 年 6 月 18 日，开盛新能源将其持有的桐城垃圾发电 75%股权转让给合肥华元资产管理有限公司。合肥华元资产管理有限公司与盛运股份不存在关联方关系。

鉴于桐城垃圾发电公司曾为盛运股份实际控制人开晓胜先生控制的公司，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定以及实质重于形式的原则，本次股权收购交易为关联交易。

3、关联方介绍

关联方开晓胜先生为盛运股份实际控制人、董事长，目前持有盛运股份 27.26%的股权。

4、交易对方基本情况

公司名称：合肥华元资产管理有限公司

注册地址：合肥市经济开发区繁华大道义营大厦 24 楼

法定代表人：张保华

注册资本：人民币 10,000 万元

实收资本：人民币 10,000 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：主要从事资产管理和咨询；财务顾问；信用评级及信用教育咨询等。

截止 2012 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,365 万元，净资产 10,311 万元，净利润 172 万元。

(二) 投资标的基本情况

1、基本情况

公司名称：桐城市垃圾焚烧发电有限公司

住所：桐城市龙眠街道快活岭

法定代表人：胡章义

注册资本：4,000 万元

公司类型：有限责任公司

营业执照号：340881000040920

经营范围：垃圾焚烧发电；蒸气生产、销售；灰渣销售；提供相关技术服务、咨询。

表 1 桐城垃圾发电有限公司股权结构

股东名称	出资额(万元)	出资比例
合肥华元资产管理有限公司	3,000.00	75%
桐城市建设投资发展有限责任公司	1,000.00	25%
合 计	4,000.00	100%

2、主要财务数据和资产评估情况

(1) 主要财务数据

根据中审国际会计师事务所出具的审计报告(审字【2013】第 01030240 号),桐城垃圾发电截至 2013 年 9 月 30 日的主要财务状况如下:

表 2 桐城垃圾发电主要财务数据

单位:元

项目名称	2012 年 12 月 31 日	2013 年 9 月 30 日
资产	221,595,745.46	292,010,888.75
负债	181,595,745.46	254,254,164.60
股东权益	40,000,000.00	37,756,724.15
项目名称	2012 年	2013 年 1-9 月
营业收入	0.00	0.00
营业成本	0.00	0.00
利润总额	0.00	-2,777,194.47
净利润	0.00	-2,243,275.85

(2) 资产评估情况

根据坤元资产评估有限公司出具的《安徽盛运机械股份有限公司拟收购股权涉及的桐城市垃圾焚烧发电有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》(坤元评报〔2013〕385号),评估基准日为 2013 年 9 月 30 日,本次评估采用资产基础法进行评估,桐城垃圾发电评估结果如下:

表 3 桐城垃圾发电主要评估数据

单位:元

序号	项 目	账面价值 (A)	评估价值 (B)	增减值 (C=B-A)	增值率% D=C/A*100
1	一、流动资产	157,361,084.60	159,496,759.07	2,135,674.47	1.36
2	二、非流动资产	134,649,804.15	138,395,411.19	3,745,607.04	2.78
3	其中:在建工程	128,912,817.53	132,658,424.57	3,745,607.04	2.91
4	无形资产	5,203,068.00	5,203,068.00		
5	其中:土地使用权	5,203,068.00	5,203,068.00		
6	递延所得税资产	533,918.62	533,918.62		

序号	项 目	账面价值 (A)	评估价值 (B)	增减值 (C=B-A)	增值率% D=C/A*100
7	资产总计	292,010,888.75	297,892,170.26	5,881,281.51	2.01
8	三、流动负债	141,761,289.50	141,761,289.50		
9	四、非流动负债	112,492,875.10	112,492,875.10		
10	负债合计	254,254,164.60	254,254,164.60		
11	股东权益合计	37,756,724.15	43,638,005.66	5,881,281.51	15.58

3、定价基础

根据坤元资产评估有限公司出具的资产评估报告（坤元评报〔2013〕385号），评估基准日为2013年9月30日，桐城垃圾发电股东权益评估价值为43,638,005.66元，华元资产管理有限公司持有的桐城垃圾发电75%股权对应的股权权益评估值为32,728,504.25元。本次股权收购以评估价值为基础，经交易双方协商，本次收购桐城垃圾发电75%股权作价3,300万元。

二、本次关联交易履行的决策程序

2013年11月18日，盛运股份第四届第七次董事会会议审议通过了公司收购桐城垃圾发电75%股份议案，关联董事开晓胜回避表决。公司三名独立董事对本次关联交易进行了事前认可并发表独立意见如下：公司董事会关于本次收购桐城垃圾发电75%股权议案主要是从公司未来的发展方向和主业方面的考虑，将进一步壮大和促进公司在垃圾焚烧发电市场的占有率，该议案的表决程序符合有关法律法规规定，本次收购桐城垃圾焚烧发电符合公开、公平、公正的原则，定价方法合理，符合本公司及全体股东的利益，不会损害中小股东利益。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《安徽盛运机械股份有限公司章程》相关规定，此次收购桐城垃圾发电75%股权事项尚需股东大会审议批准。

三、本次关联交易的目的及对公司的影响

我国垃圾发电技术逐渐成熟，随着中国城市化进程的加快，发展环保节能的洁净能源已经成为大势所趋，我国垃圾发电行业迎来历史性发展机遇，发展势头良好。垃圾焚烧发电厂的收益稳定、运营成本低廉并享有一定的税收优惠政策，能给投资者带来稳定高额的回报。垃圾处理费的全面开征与上调将成趋势，垃圾发电行业的投资前景非常广阔，预计“十二五”期间，我国垃圾发电行业将进一

步发展壮大，有望成为清洁电力的重要组成部分。

公司此次收购桐城垃圾发电 75%股权，主要是从公司未来的发展方向和主业方面的考虑，将进一步壮大和促进公司在垃圾焚烧发电市场的占有率，使公司在相当长的时期内控制一定区域的垃圾焚烧市场，按目前的环保政策，此项垃圾发电项目将给公司带来可观的经济回报。

四、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

本次关联交易将使公司在相当长时期内控制一定区域的垃圾焚烧市场，符合公司战略规划和主营业务发展方向；本次关联交易已经公司董事会审议批准，关联董事已回避表决，独立董事发表了同意意见，尚需提交股东大会审议，关联股东需回避表决；决策程序符合《深圳证券交易所创业板上市规则》等相关法律法规和《公司章程》的规定。

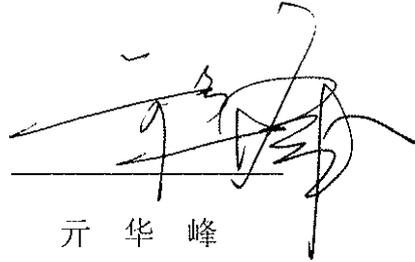
本次关联交易是在公平合理、双方协商一致的基础上进行的，交易价格的确认以评估价值为基础，交易双方协商确定，符合公开、公平、公正的原则，交易价格公允，没有损害公司及公司非关联股东，特别是中小股东利益。

太平洋证券对盛运股份收购桐城垃圾发电 75%股权的关联交易事项无异议。

（以下无正文。）

【此页无正文，为《太平洋证券股份有限公司关于安徽盛运机械股份有限公司关联交易核查意见》之签字盖章页】

保荐代表人：


元 华 峰


尹 国 平

保荐机构：太平洋证券股份有限公司

